

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Kasım		26,8
10:00	İngiltere	İLO İşsizlik Oranı (3 Aylık) (%)	Ekim	4,3	4,3
10:00	İngiltere	Ortalama Haftalık Kazançlar (3 Aylık) - Yıllık (%)	Ekim	4,7	4,3
12:00	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	Aralık	85,5	85,7
12:00	Almanya	IFO Mevcut Değerlendirme Endeksi	Aralık	84,0	84,3
12:00	Almanya	IFO Beklenti Endeksi	Aralık	87,5	87,2
13:00	Almanya	Zew Beklenti Endeksi	Aralık	6,8	7,4
13:00	Almanya	Zew Cari Endeksi	Aralık	-92,6	-91,4
13:00	EB	Zew Beklenti Endeksi	Aralık		12,5
13:00	EB	Dış Ticaret Dengesi (milyar €)	Ekim		12,5
16:30	ABD	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Kasım	0,5	0,4
16:30	ABD	Otomotiv Hariç Perakende Satışlar - Aylık (%)	Kasım	0,4	0,1
17:15	ABD	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Kasım	0,3	-0,3
17:15	ABD	Kapasite Kullanımı (%)	Kasım	77,3	77,1
18:00	ABD	İşletme Stokları (%)	Ekim	0,1	0,1
18:00	ABD	NAHB Konut Fiyat Endeksi	Aralık	47,0	46,0

Hazine 2 Yıl Vadeli Kira Sertifikasının Doğrudan Satışını Gerçekleştirecek
Hazine 3 ve 10 Yıl Vadeli Devlet Tahvil İhaleleri Düzenleyecek

FX Market Yenilendi!
Canlı kur takibi,
alarm kurma,
emir verme ve
yeni eklenen
portföyüm özelliklerini
yeni tasarımlarla
keşfetmeye
hemen başlayın.

Fibabanka Mobil'i indirmek için



Nazlı Dilcu Dağ
dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Yeni güne negatif başlayan Çin endekslerinde satışlar, büyüme hedefinin 2025 için de %5 civarında olacağı konusunda çıkan haberlerle sınırlanmış bulunuyor. Hong Kong ve Japonya endekslerinde ise negatif bir görünüm izliyoruz. Piyasalar bu hafta başta Fed olmak üzere merkez bankası kararlarını beklerken, ABD spot endekslerinden Nasdaq dün rekor seviyeleri görmesi ardından günü %1,24 değer kazancıyla tamamladı. S&P500 de %0,38 yükselirken, Dow Jones endeksi %0,25 değer kaybı ile negatif ayrıştı. ABD vadelielerinde karışık görünüm bu sabah da sürüyor. Avrupa vadelieleri ise satıcılar seyreliyor.

ABD'de dün açıklanan New York Fed sanayi endeksi aralık ayında 31,2'den 0,2'ye gerileyerek beklentilerin altında kaldı. Ekonomik aktivitenin öncü göstergelerinden olan PMI da aralık ayında imalat sektörü için 48,3'e gerileyerek 49,5 tahminlerinin gerisinde kaldı. İmalat PMI'nın son 3 ayın en düşük seviyesine gerilemesine karşın hizmet sektörü PMI 58,5 ile 38 ayın zirvesini gördü. Hizmet sektörü faaliyetlerindeki ivmelenmenin etkisiyle bileşik PMI da aralık ayı öncü verilerde 56,6'ya yükselerek özel sektör aktivitesinin hızlandığının sinyalini verdi. Verilere dolar endeksi ilk etapta yükselişle tepki verse de daha sonra eski seviyelerine geriledi ve bu sabah 106,8 seviyelerinde seyrine devam ediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,40 seviyelerinde seyreliyor. ABD'de bugün ise perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri öne çıkıyor. Bugün başlayacak olan iki günlük FOMC toplantısı öncesinde, veriler ABD'de ekonomik aktivitenin seyrini açısından önemli sinyaller verecek. Avrupa tarafında da dün PMI verileri ön plandaydı. Euro Bölgesinde imalat PMI 45,2 seviyesinde sabit kalırken, hizmet PMI 49,5'ten 51,4'e yükselerek sektörün genişleme bölgesine geçtiğini gösterdi. İngiltere'de de imalat PMI 47,3'e gerileyerek sektördeki zayıflığın sürdüğünü, hizmet PMI ise 51,4'e yükselerek hizmet faaliyetlerinin önceki aya göre hızlandığına işaret etti. Veriler ardından EURUSD 1,0510, GBPUSD 1,2675 seviyelerinde bulunuyor. Bugün İngiltere'de açıklanacak ekim ayına ilişkin işsizlik oranı ve haftalık kazançları verileri öne çıkarken, Almanya'da ise IFO'nun aralık ayı iş ortamı anketini takip edeceğiz.

Yurt içinde dün Asgari Ücret Tespit Komisyonu'nun ikinci toplantısı yapıldı. Toplantıdan netleşen bir rakam çıkmazken, Komisyon önümüzdeki hafta üçüncü toplantısını gerçekleştirecek. Açıklanacak zam, ücretlerdeki artışın enflasyon üstündeki etkilerinin yanı sıra asgari ücrete bağlı maliyet artışlarının da etkileri açısından önem taşıırken, önümüzdeki hafta ilk faiz indirimini yapması beklenen Merkez Bankası'nın izleyeceği faiz patikası için de belirleyici olacaktır. Dün ayrıca Hazine ve Maliye Bakanlığı, bütçe dengesinin kasım ayında 16,6 milyar TL açık verdiğini, faiz dışı dengenin ise 129,7 milyar TL fazla verdiğini açıkladı. Böylece 12 aylık 2,12 trilyon TL'ye yükselerek GSYH'nin %4,96'sı oranında gerçekleşti. BIST100 endeksi haftaya yükselişle başlasa da açılış ardından yönünü terse çevirerek günü %1,26 değer kaybı ile 9.997 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 69,5 milyar TL ile oldukça düşük kaldı. Bu sabah Dolar/TL 34,96, 5 yıllık CDS primi 249 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde kasım ayı konut fiyat endeksi açıklanacak. Ayrıca, Hazine ve Maliye Bakanlığı, iki devlet tahvil ihalesi ile bir kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.

Bu sabah ons altın 2.651\$, ons gümüş 30,44\$ seviyelerinde seyreliyor. Brent petrol 73,8\$ seviyelerinden işlem görürken, rekor tazeleyen Bitcoin 106.600\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0548-1,0630, aşağı yönde 1,0484-1,0429 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2713-1,2807 aşağı yönde 1,2612-1,2507 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.664\$-2.726\$, aşağı yönde 2.605\$-2.540\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 30,93\$-31,55\$, aşağı yönde 30,05\$-29,64\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 945\$-957\$, aşağı yönde 900\$-890\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 35,0000, aşağı yönde MOST indikatörü 34,2454 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.078-10.276, aşağı yönde 9.801-9.793 seviyeleri öne çıkıyor.

* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimini ile bir bütündür.

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Hizmet Üretim Endeksi ekim ayında, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış olarak aylık bazda %0,2 artış karşılık, takvim etkilerinden arındırılmış olarak yıllık bazda %2,0 düşüş gösterdi.
- Merkezi yönetim bütçe dengesi 2024 Kasım ayında 16,6 milyar TL açık verdi. Faiz dışı fazla ise aynı dönemde 129,7 milyar TL oldu. Kasım ayında bütçe giderleri bir önceki yılın aynı ayına göre %42,5 artış gösterirken, bütçe gelirleri %25,8 artış kaydetti.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün gerçekleştirdiği ihalelerde toplam 19 milyar 919,1 milyon TL borçlandı. İhaleler öncesinde kamu kuruluşlarına ve piyasa yapıcılara yapılan 12 milyar TL net ROT satışlarla birlikte toplam satış tutarı 31 milyar 919,1 milyon TL'ye ulaştı.
- Asgari Ücret Tespit Komisyonu'nun ikinci toplantısı sona erdi. TÜRK-İŞ Genel Başkan Yardımcısı Ramazan Ağar, "Maliye bakanımız kötü günler geride kaldı diyor, biz de bugünlerden faydalanalım diyoruz. Önümüzdeki hafta bakanlığımız bize toplantı gününü bildirecekler. Sürecin uzayacağını zannetmiyorum. Üçüncü toplantıda biteceğini düşünüyorum. 3. toplantı öncesi bir rakamın belirlenmesini yine bekliyoruz." dedi.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, emeklileri sosyal güvenlik sistemi için asla bir yük olarak görmediklerini dile getirerek, emekliyi desteklemeye devam edeceklerini belirtti. Erdoğan, emekliyi enflasyona ezdirmeme prensibine bağlı kalacaklarını söyledi.
- Memur Sendikaları Konfederasyonu (Memur-Sen) Genel Başkanı Ali Yalçın, "Memur maaşlarına 2025 yılı için toplu sözleşme teklifimiz olan %15 oranında ek zam ocak ayında uygulanmalıdır" dedi.
- Credit Agricole forward cephesinden gelen sinyallere kıyasla Türk lirasının daha sınırlı değer kaybı yaşayacağını belirterek yılın ilk yarısı için TL'de uzun pozisyon önerdi. Raporda, gelişen piyasalar içinde yüksek faiz oranlarına sahip Türkiye ve Mısır'ın istikrar kazanan politikalarının faydasını görmeye devam etmesinin beklendiği ifade edilirken, Türkiye'nin dış dengesizliklerinin giderilmesine de yardımcı olacak bir ekonomik soğuma içine girmesinin beklendiği dile getirildi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Birçok alanda enflasyonda hissedilebilir yavaşlama başladı." dedi. 2023 yılının ikinci yarısından bu yana uyguladıkları Orta Vadeli Program sayesinde önemli kazanımlar olduğunu belirten Şimşek, makrofinansal istikrarı güçlendirdiklerini söyledi.
- ABD'nin seçilen Başkanı Donald Trump Suriye'deki son gelişmeleri değerlendirirken, "Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan çok akıllı bir adam ve çok güçlü." ifadesini kullandı. Türkiye'nin önemli bir güç olduğunu kaydeden Trump, "Erdoğan iyi anlaştığım biri. Büyük bir askeri gücü var. Ve bu gücü savaşlarda yıpranmadı. Çok güçlü ve etkili bir ordu kurdu." ifadelerini kullandı.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde faiz oranlarının yönünün belli olduğunu ve daha fazla indirim yolda olduğunu bildirdi. Lagarde "Şu anda gördüğümüz şey risk pozisyonunda bir değişiklik olduğu. Şimdiye kadar enflasyon projeksiyonumuz yukarı yönlü riskle ilişkiliydi, artık risklerin iki taraflı olduğuna inanıyoruz" diye konuştu.
- HCOB Almanya öncü bileşik PMI aralık ayında 47,2'den 47,8'e yükseldi ve 47,5'lik tahminlerden biraz daha yüksek oldu. Veri, daralma oranının biraz ivme kaybetmesine rağmen, özel sektör faaliyetinin üst üste altıncı ayda düştüğünü gösterdi. Ülkede hizmet sektörü PMI da aralıkta 49,3'ten 51,0 puana çıkarak, yükselişini ikinci aya taşıdı. İmalat sanayi PMI ise söz konusu ayda 43,0'ten 42,5 puana gerileyerek son 3 ayın en düşük seviyesine indi.
- S&P Global tarafından hesaplanan HCOB öncü PMI Euro Bölgesinde imalat sektörü için aralık ayında 45,2'ye yükseldi ancak 50 puanın altında kalan endeks sektörde daralmaya işaret etti. Öte yandan hizmet sektörü PMI endeksi kasım ayında 49,5 ile daralma bölgesinde kalmışken, aralık ayında 51,4 puana çıkarak, hizmet sektöründe genişlemeye işaret etti.
- İngiltere'de bileşik PMI aralıkta 50,5 olarak ölçülerek son 13 ayın en düşük aktivitesi olarak kayıtlara geçti. Bu dönemde imalat PMI 47,3 olarak ölçülürken, bu rakam da son 11 ayın en düşük seviyesi oldu. İngiltere'de aralıkta hizmet sektörü aktivitesi ise kasımdaki 50,4 seviyesine göre artış göstererek 51,4'e yükseldi.
- AB Konseyi, üye ülkelerin dışişleri bakanlarının Brüksel'de gerçekleştirdiği toplantısı esnasında Rusya'ya yeni yaptırımlar içeren 15'inci paketin resmen kabul edildiğini açıkladı.
- Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, Batı'nın Avrupa ve Asya Pasifik bölgelerinde Rusya için oluşturduğu tehditlere kapsamlı şekilde karşılık vereceklerini söyledi.
- Almanya Başbakanı Olaf Scholz'un Federal Mecliste güvenoyu alamaması üzerine ülkede erken seçim süreci başladı. Almanya parlamentosu şubat ayında erken seçim yapılmasının önünü açtı.
- Uluslararası Para Fonu (IMF), çoğu Avrupa Birliği (AB) ülkesi için tek taraflı sanayi politikalarının kaybetmeye mahkûm bir strateji olduğunu belirterek, bölgenin sanayi politikasında koordineli yaklaşıma ihtiyacı olduğunu bildirdi.
- Fransa Merkez Bankası, Fransa ekonomisinin önümüzdeki iki yıl içinde, ülkedeki siyasi çalkantıların küresel dalgalanmalara eklenmesiyle beklenenden daha yavaş büyüyeceğini öngördü. Bu yılki %1,1'lik büyümenin ardından, ülke ekonomisinin 2025 yılında %0,9 büyüyeceğini tahmin eden Fransa Merkez Bankası'nın eylül ayındaki tahmini %1,2'ydı.
- ECB üyesi Isabel Schnabel, Avrupa Merkez Bankası'nın faiz oranlarını kademeli bir şekilde nötr bir seviyeye indirmeye devam etmesi gerektiğini söyledi. Schnabel, "Fiyat istikrarı ulaşılabilir durumda. Halen karşı karşıya olduğumuz riskler ve belirsizlikler göz önünde bulundurulduğunda, politika faizlerini kademeli olarak nötr bir seviyeye doğru düşürmek en uygun hareket tarzıdır" dedi.

* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



ABD

- ♦ Goldman Sachs ekonomistleri, Fed'in faiz indirimlerine daha yavaş bir tempoda devam edeceğine dair sinyal vereceğini, ardından da ocak ayında faizi sabit tutacağını öngördü. Fed'in Çarşamba günü 25 baz puanlık bir faiz indirimine gideceği beklentisini koruyan banka ekonomistleri, Fed'den gelen son yorumların indirimlerin hızını azaltmaya yönelik açık bir yönlendirme olduğuna işaret ettiğini belirttiler. Ekonomistler, bunun nedeninin işsizliğin Fed'in 2024 projeksiyonlarının altında, enflasyonun da hedefin üzerinde kalması olduğunu söylediler.
- ♦ New York Fed'in açıkladığı imalat endeksi, aralıkta 0,2 değerine gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Yeni sipariş endeksi 21,9 puan azalarak 6,1'e ve sevkiyat endeksi 23,1 puan azalışla 9,4'e düştü. Gelecek 6 aylık görünüme ilişkin iyimserlik de bu dönemde 8,6 puan azalarak 24,6'ya geriledi.
- ♦ ABD'de imalat sanayi PMI, aralıkta aylık 1,4 puan azalarak 48,3 ile piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Bu dönemde 3 ayın en düşük seviyesini kaydeden endeks, sektörün daralmasının derinleştiğine işaret etti. ABD'de hizmet sektörü PMI ise aralıkta aylık 2,4 puan artışla 58,5'e yükseldi. Bu dönemde hizmet PMI 38 ayın en yüksek seviyesini kaydederken, piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI da Aralık'ta aylık bazda 1,7 puan artarak 56,6'ya çıktı.
- ♦ ABD'nin seçilmiş başkanı Donald Trump, Japonya merkezli SoftBank'ın gelecek 4 yıl içinde ABD'ye 100 milyar dolarlık yatırım yapacağını duyurdu.
- ♦ S&P Global, bu hafta Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısından 25 baz puanlık bir faiz indirimi beklediğini belirtirken, Fed'in gelecekteki politika gevşemesine yönelik ihtiyatlı bir duruş sergileyeceğini öngördü. S&P Global, Fed faiz oranının gelecek yıl sonuna kadar %3,50-3,75'e ulaşacağı beklentisini paylaştı. Kurumun önceki tahmini %3,00-3,25 seviyesindeydi. S&P Global, "Bu ayarlama, daha önce öngörülenden daha dirençli bir ekonomik büyümeyi, kalıcı aşırı enflasyonist dürtüyü ve ayrıca gelen yönetimin politika tercihlerinden kaynaklanan enflasyon beklentilerine yönelik yukarı yönlü riski yansıtıyor." değerlendirmesinde bulundu.

Asya

- ♦ Çin, Dışişleri Bakanı Wang Yi, göreve gelen ABD yönetiminin "doğru seçimler" yapmasını ve aksaklıkları ortadan kaldırmak ve engelleri aşmak için Pekin ile birlikte çalışmasını umduğunu söyledi. Dışişleri Bakanlığından yapılan açıklamaya göre, Wang, Çin'in Tayvan gibi konularda ABD'nin içişlerine "açıkça müdahale etmesine" kararlı ve güçlü bir şekilde yanıt vermesi gerektiğini söyledi.
- ♦ Reuters'in kaynaklara dayandığı haberine göre, Çin liderleri geçen hafta bütçe açığını gelecek yıl GSYH'nin %4'üne çıkarma konusunda anlaştilar. Kaynaklar, bütçe dışı özel tahviller ihraç ederek daha fazla teşvik sağlanacağını söyledi. Çin'in 2025 için ekonomik büyüme hedefini yaklaşık %5'te sabit tutacağı da öngörüldü.

Dünyadan

- ♦ Kanada Başbakan Yardımcısı ve Maliye Bakanı olarak görev yapan Chrystia Freeland, ülke için en iyi yol konusunda artık Başbakan Justin Trudeau ile aynı fikirde olmadığını belirterek, kabineden istifa ettiğini duyurdu.

* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.